

A large, 3D-rendered red puzzle piece is positioned on the left side of the cover. It is set against a background of light blue, wavy, semi-transparent lines that create a sense of motion and depth. The puzzle piece is slightly offset from the grid lines, suggesting it is a missing or highlighted part of a larger picture.

**RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EGB INVESTMENTS
4 Q 2016**

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD	3
SKŁADY OSOBOWE ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
STRUKTURA AKCJONARIATU EGB INVESTMENTS S.A., ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*	4
LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A.	4
II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	8
BILANS EGB INVESTMENTS S.A.	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.	8
CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS S.A.	10
INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU (POLITYKA RACHUNKOWOŚCI)	10
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ	16
VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W IV KWARTALE 2016 R.	16
OBŚŁUGA WIERZYTELNOŚCI	16
FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	17
SEKURYTYZACJA	17
INNE	17
VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments S.A. (jako spółka dominująca), EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółka w pełni zależna pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments S.A.) oraz Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej.

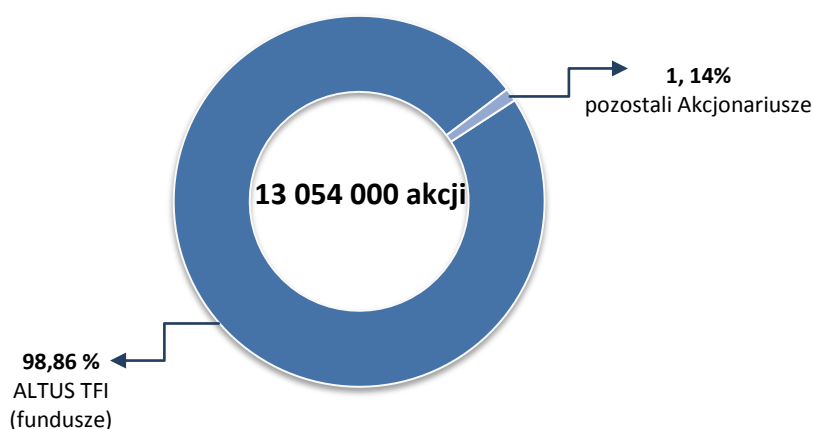
	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	53-676 Wrocław, ul. Zelwerowicza 20 (siedziba spółki) 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1 (oddział spółki)
Tel. / Fax	(52) 376 76 76 / (52) 524 43 30	(52) 376 76 76 / (52) 52 44 330	(71) 721 49 00 / (71) 758 56 05
E-mail	egb@egb.pl ; inwestor@egb.pl	-	-
www	www.egb.pl – serwis korporacyjny m.egb.pl – serwis w wersji mobilnej	-	-
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000065491	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000414983	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000602616
REGON	091280069	341260576	363820360
NIP	554-10-25-126	967-135-40-43	897-18-20-365
Przedmiot działalności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych przysługujących im od osób trzecich oraz nabywanie portfeli wierzycielności	Obsługa należności zabezpieczonych hipotecznie, nabywanie nieruchomości w toku egzekucji komorniczych i działań windykacyjnych, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja	Pomoc prawna dla spółek z Grupy Kapitałowej EGB Investments i ich Klientów, m.in.: <ul style="list-style-type: none"> wsparcie procesu odzyskiwania wierzycielności prowadzonego przez EGB Investments S.A., reprezentowanie Spółki w postępowaniach sądowych i administracyjnych, ogólne doradztwo prawne, sporządzanie opinii prawnych, etc. a także pomoc prawna dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments S.A. posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzycielności
Kapitał zakładowy	Wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii A (1.000.000 sztuk) ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii B (2.000.000 sztuk) ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii C (7.524.000 sztuk), ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii D (530.000 sztuk), 	Wynosi 30.000 zł i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy	-

	↻ akcje zwykłe na okaziciela serii F (2.000.000 sztuk) Wartość nominalna akcji każdej z serii wynosi 0,10 zł.		
--	--	--	--

Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

	EGB Investments S.A.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp.k.
Zarząd	↻ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu ↻ Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu	↻ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu	↻ Bartłomiej Świdorski - Komplementariusz ↻ EGB Investments S.A. - Komandytariusz
Rada Nadzorcza	↻ Jakub Ryba – Przewodniczący ↻ Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący ↻ Piotr Góralewski – Sekretarz ↻ Iwona Nowak ↻ Maciej Wejman ↻ Joanna Andryszczak-Lewandowska	Rada Nadzorcza nie funkcjonuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu	Rada Nadzorcza nie funkcjonuje.

Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A., ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu*



* Informacje według najlepszej wiedzy Spółki oraz w oparciu o informacje otrzymane od Akcjonariuszy

Liczba osób zatrudnionych przez EGB Investments S.A.

Na 31 grudnia 2016 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 134,2 osoby.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane finansowe Grupy Kapitałowej EGB Investments za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016 nie zostały jeszcze zaudytowane przez biegłego rewidenta.

Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 31.12.2016 r.	01.01. - 31.12.2015 r.
Rentowność sprzedaży	27,61%	17,49%

ROE	14,92%	5,73%
ROA	6,69%	2,52%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,13%	56,11%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	118,33%	127,84%
EBIT	6 831 306,89	8 926 416,08
EBITDA	7 482 327,97	9 500 247,76

Dodatkowe wyjaśnienia:

WSKAŹNIK	FORMUŁA	OPIS
Wskaźnik rentowności sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	informuje o opłacalności sprzedaży, czyli ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{kapitał własny na początek okresu} + \text{kapitał własny na koniec okresu})/2]}$	określa stopę zyskowności zainwestowanych w spółce kapitałów własnych
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{aktywa ogółem na początek okresu} + \text{aktywa ogółem na koniec okresu})/2]}$	informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (ogólnego zadłużenia)	pasywa ogółem - kapitał własny/pasywa ogółem	informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami; im mniejszy, tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	kapitał obcy/kapitał własny	określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego
EBIT	zysk operacyjny	
EBITDA	zysk operacyjny + Amortyzacja	

Wskaźniki rentowności w 2016 roku osiągnęły wyższe wartości w stosunku do roku poprzedniego. Jest to wynik koncentracji spółek z Grupy Kapitałowej na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności, z których przychody miały pozytywne odzwierciedlenie na wszystkich poziomach wskaźników rentowności. Ponadto pod koniec 2016 roku spółka dominująca dokonała inwestycji w nowe portfele, których windykacja przyniosła pierwsze efekty i wpłynęła pozytywnie na rentowność. Spółki z Grupy Kapitałowej osiągnęły również niższe zadłużenie w porównaniu do roku poprzedniego stąd spadek wskaźników zadłużenia. Wskaźniki EBIT i EBITDA uzyskały w roku 2016 niższe wartości wobec analogicznego okresu, jednakże uwzględniając powyższe informacje potwierdzają trwałą i wysoką efektywność operacyjną spółek z Grupy Kapitałowej.

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu aktywów IV Q 2016	Zmiana stanu aktywów IV Q 2015
A. Aktywa trwałe	1 963 870,88	54 611 497,89	405 807,37	5 962 964,39
I. Wartości niematerialne i prawne	553 317,78	87 388,91	177 371,46	- 102 096,23
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 074 768,38	843 115,48	184 967,29	- 135 534,00
IV. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	53 189 120,27	- 9 978,10	6 389 294,42
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	248 704,72	404 793,23	53 446,72	- 188 699,80
B. Aktywa obrotowe	161 887 492,54	92 441 393,72	10 690 073,59	- 26 092 728,11
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 284 777,80	938 008,33	- 30 021,51	- 2 016 770,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	157 881 811,95	91 037 135,64	10 859 382,85	- 24 152 485,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 720 902,79	466 249,75	- 139 287,75	76 527,30
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-

D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	163 851 363,42	147 052 891,61	11 095 880,96	- 20 129 763,72

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu pasywów IV Q 2016	Zmiana stanu pasywów IV Q 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	74 946 155,60	64 541 519,97	892 115,43	- 1 641 016,23
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	59 199 091,48	55 481 543,18	-	87 262,84
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 081 208,65	2 100 022,98	-	- 3 844,65
VI. Zysk (strata) netto	10 404 635,63	3 698 733,97	892 115,43	- 1 724 434,42
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Kapitał Mniejszości	218 967,50	-	134 347,96	- 117 200,55
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 686 240,32	82 511 371,64	10 069 417,57	- 18 371 546,94
I. Rezerwy na zobowiązania	5 045 178,14	3 862 522,47	130 693,05	- 636 447,72
II. Zobowiązania długoterminowe	64 769 629,13	42 096 757,13	- 3 011 813,65	- 1 853 896,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 871 433,05	36 552 092,04	12 950 538,17	- 5 881 203,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	163 851 363,42	147 052 891,61	11 095 880,96	- 20 129 763,72

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	narastająco do 31.12.2016	narastająco do 31.12.2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	25 016 876,08	50 323 917,54	10 004 289,33	8 091 799,44
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 958 127,10	50 324 739,61	9 955 857,24	8 139 300,54
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	58 748,98	- 822,07	48 432,09	- 47 501,10
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	18 110 279,65	41 524 650,77	7 623 709,72	5 749 705,41
I. Amortyzacja	651 021,08	573 831,68	142 826,73	113 690,08
II. Zużycie materiałów i energii	619 730,93	488 379,95	200 349,96	110 897,22
III. Usługi obce	3 799 996,13	2 853 547,52	1 200 830,18	680 559,47
IV. Podatki i opłaty, w tym	1 154 344,45	634 889,40	69 338,08	112 218,10
V. Wynagrodzenia	6 276 625,60	6 158 781,24	1 845 462,62	1 402 684,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 138 946,47	1 307 627,75	340 792,29	249 934,10
- emerytalne	538 557,52	499 236,02	148 131,24	112 157,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 469 614,99	29 507 593,23	3 324 109,86	3 079 722,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	6 906 596,43	8 799 266,77	2 380 579,61	2 342 094,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	437 267,66	306 529,51	61 268,34	111 993,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29 958,58	48 363,08	14 228,64	9 253,90
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	407 309,08	258 166,43	47 039,70	102 739,85
E. Pozostałe koszty operacyjne	512 557,20	179 380,20	117 572,72	68 691,31
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	- 45 748,07	-	-45 748,07
III. Inne koszty operacyjne	512 557,20	225 128,27	117 572,72	114 439,38
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 831 306,89	8 926 416,08	2 324 275,23	2 385 396,47
G. Przychody finansowe	24 457 181,03	9 029 636,54	415 006,45	2 810 100,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	264,00	-	264,00	-
II. Odsetki, w tym	261 145,45	876 818,37	23 344,62	634 598,80
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	13 753 178,88	6 393 396,40	369 031,00	2 170 439,52
V. Inne	10 442 592,70	1 759 421,77	22 366,83	5 062,12

H. Koszty finansowe	18 038 379,33	11 507 536,34	1 423 977,68	5 761 800,79
I. Odsetki, w tym	4 796 039,95	6 336 656,46	1 194 741,16	1 615 463,34
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 622 013,92	898 418,46	31 475,40	898 418,46
IV. Inne	10 620 325,46	4 272 461,42	197 761,12	3 247 918,99
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 250 108,59	5 958 162,54	1 315 304,00	- 1 056 657,62
J. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
K. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Ł. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	13 250 108,59	5 958 162,54	1 315 304,00	- 1 056 657,62
M. Podatek dochodowy	2 671 505,46	2 259 428,57	288 840,61	681 559,16
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zyski (straty) mniejszości	- 173 967,50	-	- 134 347,96	13 782,36
P. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)	10 404 635,63	3 698 733,97	892 115,43	- 1 724 434,42

Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 31.12.2016	Narastająco do 31.12.2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	10 404 635,63	3 698 733,97	892 115,43	- 1 724 434,42
II. Korekty razem	-25 747 563,35	6 740 388,11	- 18 773 346,07	2 722 514,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-15 342 927,72	10 439 122,08	-17 881 230,64	998 079,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	20 523 952,72	15 474 495,33	3 480 447,65	9 040 442,71
II. Wydatki	859 289,14	40 931 266,57	121 501,37	6 960 081,08
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	19 664 663,58	- 25 456 771,24	3 358 946,28	2 080 361,63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	38 289 126,00	66 054 584,84	10 244 126,00	4 109 784,84
II. Wydatki	41 664 054,45	58 235 847,93	1 963 140,01	9 750 234,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 374 928,45	7 818 736,91	8 280 985,99	- 5 640 449,88
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	946 807,41	- 7 198 912,25	- 6 241 298,37	- 2 562 008,30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	946 807,41	- 7 198 912,25	- 6 241 298,37	- 2 562 008,30
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 381 849,60	9 580 761,85	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 328 657,01	2 381 849,60	- 6 241 298,37	- 2 562 008,30

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu kapitału własnego w IV Q 2016	Zmiana stanu kapitału własnego w IV Q 2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 541 519,97	60 759 367,81	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 541 519,97	60 759 367,81	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	74 946 155,60	64 541 519,97	892 115,43	- 1 641 016,23
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 946 155,60	64 541 519,97	892 115,43	- 1 641 016,23

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu aktywów IV Q 2016	Zmiana stanu aktywów IV Q 2015
A. Aktywa trwałe	4 374 625,75	56 826 297,89	406 186,61	5 354 154,62
I. Wartości niematerialne i prawne	553 317,78	87 388,91	177 371,46	77 088,62
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 070 723,25	843 115,48	185 346,53	- 128 881,49
III. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 414 800,00	55 403 920,27	- 9 978,10	5 409 294,42
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	248 704,72	404 793,23	53 446,72	- 3 346,93
B. Aktywa obrotowe	158 412 010,69	90 247 314,01	9 948 464,90	- 7 268 219,12
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 215 288,45	938 008,33	- 721 994,81	- 49 389,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	155 475 819,45	88 843 586,61	10 809 747,46	- 7 318 856,42
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 720 902,79	465 719,07	- 139 287,75	100 026,93
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	162 786 636,44	147 073 611,90	10 354 651,51	- 1 914 064,50

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu pasywów IV Q 2016	Zmiana stanu pasywów IV Q 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	74 194 814,55	64 562 406,31	295 085,39	3 122 599,04
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	59 199 091,48	51 327 234,63	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 102 094,99	2 102 094,99	-	-
VI. Zysk (strata) netto	9 632 408,24	7 871 856,85	295 085,39	3 122 599,04
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 591 821,89	82 511 205,59	10 059 566,12	- 5 036 663,54
I. Rezerwy na zobowiązania	5 045 178,14	3 862 522,47	130 693,05	- 344 176,04
II. Zobowiązania długoterminowe	64 769 629,13	42 096 757,13	- 3 011 813,65	- 1 853 896,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 777 014,62	36 551 925,99	12 940 686,72	- 2 838 591,42
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	162 786 636,44	147 073 611,90	10 354 651,51	- 1 914 064,50

Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 31.12.2016	Narastająco do 31.12.2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	23 699 060,16	20 012 587,80	9 197 901,78	4 664 211,38
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 640 311,18	20 013 409,87	9 149 469,69	4 711 712,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	58 748,98	- 822,07	48 432,09	- 47 501,10
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	17 701 994,50	13 597 893,89	7 547 730,97	2 905 741,04
I. Amortyzacja	571 928,45	427 698,21	116 898,51	99 432,38
II. Zużycie materiałów i energii	589 488,08	480 708,39	192 567,21	110 401,60
III. Usługi obce	3 892 539,53	2 510 236,38	1 285 582,88	630 340,91

IV. Podatki i opłaty, w tym	1 150 032,34	532 548,65	568 375,34	99 767,63
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	5 916 196,61	5 632 181,07	1 730 161,95	1 336 549,44
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 112 194,50	1 199 125,30	330 035,22	237 773,23
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 469 614,99	2 815 395,89	3 324 109,86	391 475,85
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 997 065,66	6 414 693,91	1 650 170,81	1 758 470,34
D. Pozostałe przychody operacyjne	347 805,39	297 310,27	39 030,75	106 902,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29 958,58	48 363,08	14 228,64	9 253,90
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	317 846,81	248 947,19	24 802,11	97 648,14
E. Pozostałe koszty operacyjne	459 765,14	169 427,55	96 545,74	62 894,19
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	- 45 748,07	-	- 45 748,07
III. Inne koszty operacyjne	459 765,14	215 175,62	96 545,74	108 642,26
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 885 105,91	6 542 576,63	1 592 655,82	1 802 478,19
G. Przychody finansowe	24 457 176,92	13 539 999,60	415 237,66	7 624 662,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	264,00	-	264,00	-
II. Odsetki, w tym	261 141,34	1 086 787,98	23 575,83	634 222,56
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	4 820 000,00	-	4 820 000,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	13 753 178,88	6 393 396,40	369 031,00	2 170 439,52
V. Inne	10 442 592,70	1 239 815,22	22 366,83	-
H. Koszty finansowe	18 038 369,13	10 377 812,40	1 423 967,48	5 661 618,81
I. Odsetki, w tym	4 796 039,95	5 331 883,68	1 194 741,16	1 527 786,95
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 622 013,92	898 418,46	31 475,40	898 418,46
IV. Inne	10 620 315,26	4 147 510,26	197 750,92	3 235 413,40
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	12 303 913,70	9 704 763,83	583 926,00	3 765 521,46
J. Podatek dochodowy	2 671 505,46	1 832 906,98	288 840,61	642 922,42
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	9 632 408,24	7 871 856,85	295 085,39	3 122 599,04

Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 31.12.2016	Narastająco do 31.12.2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	9 632 408,24	7 871 856,85	295 085,39	3 122 599,04
II. Korekty razem	- 25 025 917,19	- 3 027 237,22	- 18 251 500,40	- 3 034 928,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 15 393 508,95	4 844 619,63	- 17 956 415,01	87 670,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	20 553 952,72	28 351 334,00	3 510 447,65	10 124 337,79
II. Wydatki	1 006 151,38	49 964 589,19	95 952,39	7 896 319,85
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	19 547 801,34	- 21 613 255,19	3 414 495,26	2 228 017,94
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	38 244 126,00	37 374 800,00	10 244 126,00	-
II. Wydatki	41 664 054,45	27 327 242,96	1 963 140,01	4 744 878,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 419 928,45	10 047 557,04	8 280 985,99	- 4 744 878,55
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	734 363,94	- 6 721 078,52	- 6 260 933,76	- 2 429 190,51
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	734 363,94	- 6 721 078,52	- 6 260 933,76	- 2 429 190,51
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 317 600,57	9 038 679,09	-	-

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 051 964,51	2 317 600,57	- 6 260 933,76	- 2 429 190,51
---	---------------------	---------------------	-----------------------	-----------------------

Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 31.12.2016	Narastająco do 31.12.2015	Zmiana stanu kapitału własnego IV Q 2016	Zmiana stanu kapitału własnego IV Q 2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 562 406,31	56 690 549,46	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 562 406,31	56 690 549,46	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	74 194 814,55	64 562 406,31	295 085,39	3 122 599,04
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	74 194 814,55	64 562 406,31	295 085,39	3 122 599,04

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	nie krócej niż 24 miesiące,
Inne wartości niematerialne i prawne	nie krócej niż 60 miesięcy.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 8 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwałe	8 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3 500,- złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Leasing

Spółka nie jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne.

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych opisanych w punkcie **Środki trwałe**.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego aktywa finansowe wycenia się następująco:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – w wysokości wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – w wysokości wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy Spółka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się znacząco od kwoty wymaganej zapłaty,
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych. Wycena pozostałych kategorii aktywów finansowych jest ujmowana w przychodach i kosztach finansowych. Nabycie oraz sprzedaż aktywów w obrocie regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, do tej pory w spółce nie prowadzi się magazynów materiałów, towarów i wyrobów gotowych. Nie występuje zatem kategoria zapasów.

Materiały odpisuje się w koszty według cen nabycia w dniu ich zakupu.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na należności przeterminowane powyżej 365 dni odpis aktualizujący stanowi 100 % wartości tych należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji

Wykazywane są one w wartości godziwej, oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami. Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności.

W szczególności, wycena portfela pakietów wierzytelności polega na dyskontowaniu prognozowanych w okresie 6 lat przepływów pieniężnych z windykacji pakietów wierzytelności wg przyjętej stopy dyskontowej. Wartość portfela ustalona jest jako suma obliczonych, wcześniej zdyskontowanych prognozowanych przepływów z windykacji pakietów wierzytelności oraz wartości rezydualnej tych wierzytelności po okresie przyjętym do prognozowania. Wartość ta stanowi wartość godziwą portfela wierzytelności na dzień bilansowy. Wycena portfela wierzytelności dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a różnica pomiędzy dotychczasową wartością portfela w księgach, a wartością wynikającą z nowej wyceny portfela na dzień bilansowy odnoszona jest odpowiednio w przychody lub koszty działalności finansowej oraz jako aktualizacja wartości bilansowej portfela wierzytelności (in plus lub in minus).

Szczegóły dotyczące ustalania przychodów i stopy dyskontowej służących do wyceny portfela pakietów wierzytelności opisano poniżej:

Przychody są prognozowane na rok następny po roku wyceny przez okres 6 lat. Rok wyceny to rok na koniec którego sporządza się wycenę portfela. Do prognozy przychodów przyjmuje się przychody z windykacji wszystkich portfeli kupionych z dwunastu miesięcy roku sprawozdawczego. Wielkość ta stanowi prognozowaną roczną wartość przychodu w roku następnym po roku wyceny. Obliczone w powyższy sposób roczne prognozowane przychody są powiększane o następujące pozycje :

- przychody prognozowane w roku następnym po roku wyceny z tytułu nowych, zakupionych w roku wyceny wierzytelności,
- przychody dodatkowe z planowanych specjalnych akcji windykacyjnych,

- przychody dodatkowe ze spraw sądowych oddanych do windykacji sądowej.

Wartość rezydualną ustala się w oparciu o zdyskontowane prognozowane przepływy z okresu trzech lat po okresie podstawowym.

W przypadku tych samych typów umów (ten sam zbywca wierzytelności, podobieństwo w charakterystyce wierzytelności), w prognozowaniu przychodów uwzględnia się charakterystyki ściągальności na umowach wcześniejszych, posiadających kilkuletnią historię zmian ściągальności w czasie (w analogicznym okresie obsługi).

W przypadku pozostałych umów, w kolejnych latach prognozy przychodów są korygowane (na podstawie uzyskiwanych przychodów z poprzednich lat) o wartość szacowanego rocznego spadku lub wzrostu przychodów na wszystkich umowach, jednak bez uwzględnienia zakupów nowych portfeli windykacyjnych.

Do dyskontowania przyjmowana jest stopa dyskontowa obliczona jako suma publikowanej w ogólnodostępnych serwisach średniej stopy kredytów na działalność gospodarczą na okres 12 miesięcy oraz dodatkowej marży za ryzyko stanowiącej marżę banku, w którym Spółka zaciągnęła kredyt.

W przypadku bezwzględnego powiązania nabytych wierzytelności z konkretnym źródłem finansowania ich zakupu, jako stopę dyskontową dla tych przepływów przyjmuje się faktyczny koszt pozyskania pieniądza.

W przypadku umów cesji powierniczych, tj. zawartych na określony czas, w których zapłata ceny następuje po skutecznej windykacji, wierzytelności wykazuje się w aktywach wg wartości należnej ceny; nie dokonuje się ich wyceny wg wartości godziwej.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe, na każdy dzień bilansowy są przez Spółkę szacowane we własnym zakresie metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez jej kontrahentów, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z przyjętych przez Spółkę niefakturowanych dostaw i usług prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako rezerwy na świadczenia pracownicze.

Zobowiązania finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

- ➔ zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- ➔ pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych z uwzględnieniem poniesionych kosztów transakcji.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Spółka zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych m.in. zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Dla celów wyceny do tej kategorii instrumentów finansowych kwalifikuje się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Spółka nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

Zobowiązania z tytułu umów cesji

Zobowiązania z tytułu wszystkich rodzajów umów cesji – również powierniczych - wykazuje się w pasywach wg należnej do zapłaty ceny.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, za wyjątkiem różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości,

w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego prezentowane są w bilansie oddzielnie.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2016 r. Spółka nie utworzyła funduszu socjalnego

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

A. Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

B. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi.

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

- windykacyjnych, wykonywanych w oparciu o zawarte umowy zlecenia oraz polegające na nabyciu wierzytelności w ramach cesji i ich obsłudze na własny rachunek,
- obsługi wierzytelności sekurytyzowanych,
- due diligence, realizowanych głównie na rzecz banków i dotyczących audytu portfeli wierzytelności,
- doradztwa,
- prawnych,
- administracyjnych.

C. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

D. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku 2016 r., w odniesieniu do roku poprzedniego, determinowane były:

- koncentracją GK na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności funduszy inwestycyjnych,
- inwestycjami spółki dominującej w nowe portfele wierzytelności,
- optymalizacją kosztów operacyjnych w GK,
- zmianą w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. sprzedażą udziałów spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o. w roku 2015, w związku z czym okres porównawczy zawiera przychody ze sprzedaży tej spółki (do listopada 2015), podczas gdy rok 2016 nie ujmuje przychodów ze sprzedaży EGB Finanse Sp. z o.o.,
- rozpoczęciem obsługi prawnej sekurytyzowanych wierzytelności przez Kancelarię Prawną EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa (maj 2016).

Wyniki finansowe osiągnięte w roku 2016 podyktowane są przyjętą i konsekwentnie realizowaną w tym okresie strategią spółek z Grupy Kapitałowej, tj. obsługą sekurytyzowanych wierzytelności. Pod koniec roku 2016 spółka dominująca dokonała również inwestycji w nowe portfele wierzytelności. Spółki z Grupy Kapitałowej utrzymują także wysoką płynność, pozwalającą na terminową obsługę wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w odniesieniu do wykupu kolejnych serii, jak i wypłaty odsetek, stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji.

V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ

EGB Investments S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2016, zarówno dotyczących samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W IV KWARTALE 2016 R.

Obsługa wierzytelności

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. kontynuowała obsługę wierzytelności zleconych oraz nabytych w poprzednich okresach. Spółka dominująca aktywnie uczestniczyła w kilkunastu przetargach dotyczących sprzedaży wierzytelności (występując w imieniu funduszy sekurytyzacyjnych, w których posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w imieniu funduszy, w przypadku których pełni rolę serwisera nabywanych przez nie wierzytelności), organizowanych przez podmioty z branży finansowej, teleinformatycznej i usługowej. Windykacja portfeli własnych i przekazywanych przez Klientów w ramach zlecenia, przebiega zgodnie z założeniami operacyjnymi.

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi IV kwartale 2016 r.

Branża	nabyte w IV Q 2016	obsługiwane w ramach zlecenia w IV Q 2016 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w IV Q 2016
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	185 789 564 zł	-	203 510 761 zł
teleinformatyczna	60 217 865 zł	-	45 544 334 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	246 007 429,52 zł	-	249 055 095 zł

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w IV kwartale 2015 r.

Branża	nabyte w IV Q 2015	obsługiwane w ramach zlecenia w IV Q 2015 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w IV Q 2015 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	345 128 zł	34 588 395 zł	79 154 771 zł
teleinformatyczna	-	11 894 260 zł	-
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	345 128 zł	46 482 655 zł	79 154 771 zł

Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W omawianym kwartale Spółka dokonała terminowej wypłaty odsetek w kwocie:

- ⇒ 188.640 zł w ramach trzeciego okresu odsetkowego od obligacji serii AG (3/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00061,
- ⇒ 389.600 zł w ramach czwartego okresu odsetkowego od obligacji serii AD (9/2014), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00038.

Sekurytyzacja

FUNDUSZ	WYDARZENIA
GetBack Windykacji NSFIZ	⇒ podpisanie umowy zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego
EGB Wierzytelności 2 NSFIZ, ALTUS NSFIZ Wierzytelności, ALTUS NSFIZ Wierzytelności 2, ALTUS NSFIZ Wierzytelności 3	⇒ podpisanych aneksów wprowadzających nowe teksty jednolite umów o zarządzanie wierzytelnościami

Inne

W omawianym kwartale Spółka otrzymała umowę zakupu portfela wierzytelności z P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem było nabycie przez Spółkę portfela wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 27.702.720,68 zł.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za IV kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółki zależne oraz, że kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej oraz EGB Investments S.A. Jednocześnie oświadczamy, że zaprezentowane dane finansowe nie zostały jeszcze zaudytowane przez biegłego rewidenta.

Bydgoszcz, 6 lutego 2017 r.


Tomasz Kuciel

Prezes Zarządu


Marcin Grabarz

Wiceprezes Zarządu